

Org. nr/Reg. no. 556749-2375

Protokoll från extra bolagsstämma med aktieägarna i Xbrane Biopharma AB den 18 juni 2019 kl. 14.00 i Baker & McKenzie advokatbyrås lokaler på Vasagatan 7 i Stockholm  
*Minutes from the extra general meeting of the shareholders of Xbrane Biopharma AB on 18 June 2019 at 14.00 at Baker & McKenzie's premises on Vasagatan 7 in Stockholm*

Deltagande aktieägare och övriga närvarande:  
*Participating shareholders and other participants:*  
Enligt bifogad röstlängd, Bilaga A  
*According to attached voting list, Exhibit A*

#### § 1

Peter Edman, styrelseledamot, hälsade på styrelsens vägnar alla välkomna till extra bolagsstämman och förklarade därefter stämman öppen.

*Peter Edman, board member, welcomed everybody to the extra general meeting on behalf of the board of directors and thereafter declared the general meeting open.*

Jur. kand. Ian Gulam, vid Baker & McKenzie Advokatbyrå, utsågs till ordförande på stämman. Advokat Johanna Flink anmäldes som protokollförare.

*Ian Gulam, L.L.M., at Baker & McKenzie Advokatbyrå, was appointed as chairman of the general meeting. Johanna Flink, attorney at law, was appointed as keeper of the minutes.*

Bolagsstämman godkände att ett antal icke anmälda aktieägare och gäster med flera deltog i stämman som åhörare utan röst- och yttranderätt, samt att ljud- och/eller bildupptagning inte var tillåten.

*The general meeting approved that a number of shareholders who had not duly notified the company of their intention to attend, guests and others, participated in the meeting without voting and speech rights, and that it was not allowed to record the meeting through audio and/or video.*

#### § 2

Till stämman var 1 272 134 aktier och röster anmälda. 1 233 861 aktier och röster var representerade vid stämman, vilket utgör ca 14,85 procent av bolagets totala antal registrerade aktier och röster.

*1,272,134 shares and votes had been registered for the general meeting. 1,233,861 shares and votes were represented at the general meeting, which is app. 14.85 percent of the company's total number of shares and votes.*

Röstlängden lades fram och stämman godkände efter justering densamma, Bilaga A.

*The voting list was presented and the general meeting approved, after adjustments, the same, Exhibit A.*

#### § 3

Stämman godkände den föreslagna dagordningen som intagits i kallelsen till stämman.

*The general meeting approved the proposed agenda as presented in the notice to the general meeting.*

#### § 4

Stämman utsåg aktieägaren Ingemar Mellgren att tillsammans med stämмоordföranden justera dagens protokoll.

*The general meeting appointed the shareholder Ingemar Mellgren, to certify the minutes together with the chairman of the general meeting.*

§ 5

Protokollföraren redogjorde för att kallelse till dagens stämma har, i enlighet med bolagsordningen, publicerats på bolagets hemsida den 31 maj 2019 och i Post- och Inrikes Tidningar den 4 juni 2019. Upplysning om att kallelse skett har även publicerats i Svenska Dagbladet den 4 juni 2019. *The keeper of the minutes stated that the notice has, in accordance with the articles of association, been published on the company's website on 31 May 2019 and in the Swedish Official Gazette on 4 June 2019. Information that the notice has been published has also been printed in Svenska Dagbladet on 4 June 2019.*

Stämman förklarades därmed behörigen sammankallad.  
*It was therefore declared that the general meeting had been duly convened.*

§ 6

Stämмоordföranden redogjorde kortfattat för styrelsens beslut om företrädesemission, Bilaga 1. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor, varvid inga anmälde. *The chairman of the meeting briefly presented the board of directors' resolution regarding rights issue, Exhibit 1. The shareholders were invited to ask questions, whereby none were raised.*

Det beslutades att godkänna styrelsens beslut.  
*It was resolved to approve the board of directors resolution.*

§ 7

Stämмоordföranden redogjorde kortfattat för styrelsens beslut om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, Bilaga 2. Aktieägarna bereddes tillfälle att ställa frågor, vilka även besvarades. *The chairman of the meeting briefly presented the board of directors' resolution regarding share issue with deviation from the shareholders preferential rights, Exhibit 2. The shareholders were invited to ask questions, which were also answered.*

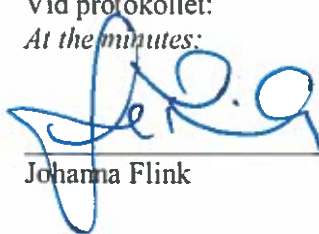
Det beslutades att godkänna styrelsens beslut.  
*It was resolved to approve the board of directors' resolution.*

Det noterades att beslutet var enhälligt.  
*It was noted that the resolution was unanimous.*

§ 8

Eftersom inga ytterligare ärenden hade hänskjutits till stämman avslutades stämman.  
*As no additional matters had been referred to the general meeting of the shareholders, the general meeting was closed.*


Vid protokollet:  
*At the minutes:*



---

Johanna Flink

Justeras:  
*Certified:*



---

Jan Gulam



---

Ingemar Mellgren

Aktägare	Företrädare	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Antal aktier % på stämman	Röster % av totalt i bolaget	Röster % av totalt på stämman
Ingemar Mellgren		4 000	4 000	0,32%	0,05%	0,32%
Kerstin Björkman		4 800	4 800	0,39%	0,06%	0,39%
Stig Sandström		34 132	34 132	2,77%	0,41%	2,77%
Stein Grimsvik		24 008	24 008	1,95%	0,29%	1,95%
Martin Amark		115 594	115 594	9,37%	1,39%	9,37%
Siavash Bashiri	gm Martin Amark (fullmakt)	89 169	89 169	7,23%	1,07%	7,23%
Peter Edman		10 500	10 500	0,85%	0,13%	0,85%
Anders Sjölund		1 312	1 312	0,11%	0,02%	0,11%
Serendipity Group AB	gm Martin Amark (fullmakt)	950 346	950 346	77,02%	11,44%	77,02%
<b>Summa</b>		<b>1 233 861</b>	<b>1 233 861</b>	<b>100%</b>	<b>14,85%</b>	<b>100%</b>

Totalt antal aktier och röster i bolaget

8 307 126

**Ovriga deltagare**

Johanna Flink	Baker McKenzie
Ian Gulam	Baker McKenzie
Gustav Rybänk	Xbrane
Martin Amark	Xbrane
Jan Sandström	Anmäld ej upptagen i aktieboken
Hans Wiklander	Ej anmäld

**Styrelsens beslut om företrädesemission**

***The board of directors' resolution for preferential rights issue***

---

Styrelsen för Xbrane Biopharma AB, org. nr 556749-2375 beslutar, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, om företrädesemission av högst 2 720 328 aktier enligt följande:

*The board of directors of Xbrane Biopharma AB, reg. no. 556749-2375, (the "Company") resolves, subject to the extra general meeting's subsequent approval, on a rights issue of a maximum of 2,720,328 shares as follows:*

1. Den totala ökningen av Bolagets aktiekapital uppgår till högst 609 859,58 kronor.  
*The total increase of the Company's share capital can amount to a maximum of SEK 609,859.58.*
2. Teckningskursen för aktierna är 33,50 kronor per aktie, totalt 91 130 988 kronor om samtliga aktier tecknas.  
*The subscription price for the new shares is SEK 33.50 per share, in total SEK 91,130,988 if all shares are subscribed for.*
3. Den som på avstämningsdagen den 26 juni 2019 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier till teckningskursen 33,50 kronor per aktie. Aktieägarna erhåller en teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie. 14 teckningsrätter berättigar till teckning av tre aktier i företrädesemissionen.  
*Those who on the record date 26 June 2019 are recorded as a holder of shares in the share register kept by Euroclear Sweden AB shall have a preferential right, to subscribe for new shares at a subscription price of SEK 33.50 per share. Shareholders receive one subscription right for each share held as of the record date. 14 subscription rights entitle the holder to subscribe for three new shares in the rights issue.*
4. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 28 juni 2019 till och med den 12 juli 2019. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild teckningslista under tiden från och med den 28 juni 2019 till och med den 12 juli 2019. Betalning för aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska erläggas senast två bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och senaste dag för betalning.  
*Subscription for shares with subscription rights shall be made by payment in cash during the period from 28 June 2019 up until and including 12 July 2019. Subscription for shares without subscription rights shall be made on a subscription list during the period from 28 June 2019 up until and including 12 July 2019. Payment for shares subscribed for shall be made no later than two days following issue of a transfer note that include a decision of allotment. The board of directors is entitled to extend the subscription period and the last day for payment.*
5. Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske i *första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings. I *andra hand* till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive

teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings. Slutligen ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarantis emissionsgaranti. *If all of the new shares are not subscribed for with subscription rights, the board will decide on allotment of new shares subscribed for without subscription rights. Allotment will then be made firstly to persons who have applied for subscription without subscription rights and who have subscribed for shares with subscription rights, regardless of whether or not the subscriber was a shareholder on the record date, and in case of oversubscription, allocation shall be made in relation to the total number of shares allotted through exercise of subscription rights, and to the extent that this is not possible, by drawing of lots. Secondly, allocation shall be made to other persons who have applied for subscription without subscription rights, and in the case of oversubscription, pro rata to the new number of shares subscribed for in the application form, and to the extent that this is not possible, by drawing of lots. Finally, allotment of the remaining shares shall be made to the investors who have provided guarantees and in accordance with the conditions of their respective guarantee.*

6. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. *The new shares will entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs following the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*
7. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. *The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

Till beslutet fogas styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 1a, samt revisorns yttrande häröver, Bilaga 1b.

*Enclosed to the proposal is the board's report in accordance with Ch. 13 § 6 of the Swedish Companies Act, Exhibit 1a, and the auditor's statement regarding the board's report, Exhibit 1b.*

\* \* \* \* \*

**Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen**

***The report by the board of directors according to Ch. 13 § 6 of the Swedish Companies Act***

---

Följande händelser av väsentlig betydelse för Xbrane Biopharma AB, org. nr 556749-2375, ("Bolaget") ställning har inträffat efter det att årsredovisningen lämnades den 25 april 2019.  
*The following events of material importance to Xbrane Biopharma AB, reg. no. 556749-2375, (the "Company") have occurred after the annual accounts were delivered on 25 April 2019.*

Information om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning som inträffat efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2018 - 31 december 2018 lämnades framgår av:

- delårsrapporten för perioden 1 januari 2019 - 31 mars 2019; och
- pressmeddelanden från Bolaget som offentliggjorts efter det att årsredovisningen lämnades den 25 april 2019.

*Information regarding events of material importance for the Company occurred after the annual accounts were delivered for the period 1 January 2018 - 31 December 2018 are found in the:*

- *interim report for the period 1 January 2019 - 31 March 2019; and*
- *press releases published by the Company after the annual report was delivered on 25 April 2019.*

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari 2018 – 31 december 2018 lämnades.

*Except as stated above no events of material importance for the Company have occurred after the annual accounts for the financial year 1 January 2018 - 31 December 2018 were delivered.*

Årsredovisningen för 2018 och nämnda delårsrapport samt pressmeddelanden finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.xbrane.com](http://www.xbrane.com).

*The annual accounts for 2018 and the mentioned interim report and press releases are available at the Company's website, [www.xbrane.com](http://www.xbrane.com).*

Styrelsen den 31 maj 2019

*The board of directors on 31 May 2019.*

[signatursida följer / signature page to follow]

---

Giorgio Chirivi

---

Peter Edman

---

Maris Hartmanis

---

Eva Nilsagård

---

Ivan Cohen-Tanugi

---

Anders Tullgren

---

Karin Wingstrand

\* \* \* \* \*



**Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktieföretagslagen**  
***Auditor's Statement regarding the Board's Report according to Ch. 13 § 6 of the Swedish***  
***Companies Act***

---

Se bifogat dokument./ *Please refer to the enclosed document.*

\* \* \* \* \*



## Revisorns yttrande enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser för perioden 2019-04-25 – 2019-05-31

Till bolagsstämman i Xbrane Biopharma AB (publ), org. nr 556749-2375

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 2019-05-31.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Xbrane Biopharma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt under perioden 2019-04-25 – 2019-05-31.

### Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 31 maj 2019

KPMG AB

Duane Swanson  
Auktoriserad revisor

**Styrelsens beslut om nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt**  
***The board of directors' resolution to issue shares with deviation from the shareholders preferential rights***

---

Styrelsen för Xbrane Biopharma AB, org. nr 556749-2375 beslutar, under förutsättning av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, om emission av högst 4 387 745 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enligt följande:

*The board of directors of Xbrane Biopharma AB, reg. no. 556749-2375, (the "Company") resolves, subject to the extra general meeting's subsequent approval, to issue a maximum of 4,387,745 shares, without preferential rights for the Company's shareholders as follows:*

1. Den totala ökningen av Bolagets aktiekapital uppgår till högst 983 671,21 kronor.  
*The total increase of the Company's share capital can amount to a maximum of SEK 983,671.21.*
2. Teckningskursen för aktierna ska vara 33,50 kronor per aktie, vilket baseras på priset som fastställts vid en bookbuilding-process genomförd av Vator Securities AB, totalt 146 989 457,50 kronor om samtliga aktier tecknas.  
*The subscription price for the new shares shall be SEK 33.50 per share, which is based on the price determined in a bookbuilding-procedure carried out by Vator Securiteis AB, in total SEK 146,989,457.50 if all shares are subscribed for.*
3. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma investerare som anmält intresse i bookbuilding-processen.  
*Right to subscribe for the new shares, without the shareholders' preferential rights, shall belong to investors who have notified their interest in the bookbuilding procedure.*
4. Aktieteckning ska ske på särskild teckningslista senast den 18 juni 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.  
*Subscription shall be made on a subscription list no later than on 18 June 2019. The board of directors is entitled to extend the subscription period.*
5. Betalning för tecknade aktier ska erläggas till anvisat konto senast den 20 juni 2019. Styrelsen har rätt att förlänga tiden för betalning.  
*Payment for subscribed shares shall be made to a designated account no later than 20 June 2019. The board of directors is entitled to extend the last day for payment.*
6. Oaktat ovan får Serendipity Group AB betala för sina tecknade aktier genom kvittning av fordran i den utsträckning som framgår av Bilaga A. Eventuell kvarvarande del av skulden ska regleras av Bolaget kontant. Kvittning anses verkställd när aktieteckning sker.  
*Regardless of the above, Serendipity Group AB may pay for its subscribed shares by set-off against debt to the extent set out in Exhibit A. Any remaining part of the debt shall be settled by the Company in cash. The set-off shall be considered effective upon subscription.*
7. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna förts in i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.  
*The new shares will entitle to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs following the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

8. Syftet med beslutet om nyemission av aktier och skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, är att diversifiera ägarbasen i Bolaget bland svenska såväl som internationella institutionella investerare och utnyttja möjligheten att på fördelaktiga villkor anskaffa kapital på ett tidseffektivt sätt. Vidare syftar emissionen till att finansiera framtagandet av nya produktkandidater samt att säkerställa den fortsatta utvecklingen av Xlucane och fortsatta utvecklingen och värdetillväxten i projektportföljen. Dessutom sker en del av nyemissionen mot betalning genom kvittning mot befintligt lån från en befintlig aktieägare i Bolaget vilket är fördelaktigt i stället för att återbetala inbetalda belopp. Genom att teckningskursen i nyemissionen fastställs genom en bookbuilding-process är det styrelsens bedömning att teckningskursen säkerställs marknadsmässigt.

*The purpose of the new share issue of shares and the reason for the deviation from the shareholders' preferential rights, is to diversify the shareholder base among Swedish and international institutional investors and at the same time raise capital at attractive terms in a time efficient manner. The new share issue further aims to finance the development of new product candidates and to ensure the continued development of Xlucane and to ensure continued development and value growth in the project portfolio. Furthermore, a part of the new share issue is made against payment by set-off of an existing loan from one shareholder in the Company, which is favorable instead of repaying the loan in cash. The board of directors' assessment is that the subscription price in the new share issue is in accordance with market conditions, since it has been determined through a bookbuilding procedure.*

9. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

*The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

Till beslutet fogas styrelsens redogörelser enligt 13 kap 6-7 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 2a, och Bilaga 2c, samt revisorns yttrande häröver, Bilaga 2b, och Bilaga 2d.

*The board of directors' reports according to Ch. 13 §§ 6-7 of the Swedish Companies Act are attached, Exhibit 2a and Exhibit 2c and the auditor's statements, Exhibit 2b and Exhibit 2d.*

\* \* \* \* \*

**Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktieföretagslagen**

***The report by the board of directors according to Ch. 13 § 6 of the Swedish Companies Act***

---

Se Bilaga 1a./ *Please refer to Exhibit 1a.*

\* \* \* \* \*

**Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § aktieföretagslagen**  
***Auditor's Statement regarding the Board's Report according to Ch. 13 § 6 of the Swedish***  
***Companies Act***

---

Se Bilaga 1b./ *Please refer to Exhibit 1b.*

\* \* \* \* \*

**Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen om kvittning**  
***The Board of Directors' Report according to Ch. 13 § 7 of the Swedish Companies Act on set-off***

---

Styrelsen för Xbrane Biopharma AB, org. nr 556749-2375, ("**Bolaget**") föreslås besluta om nyemission av högst 4 387 745 aktier att betalas kontant eller genom kvittning.  
*The board of directors in Xbrane Biopharma AB, reg.no. 556749-2375, (the "**Company**") is proposed to resolve to issue a maximum of 4,387,745 shares to be paid in cash or by set-off.*

För varje aktie ska betalas 33,50 kronor, varav totalt högst 36 989 460,50 kronor genom kvittning.  
*For each share shall be paid SEK 33.50, whereby a total maximum amount SEK 36,989,460.50 by set-off.*

De nya aktierna som ska betalas genom kvittning ska tecknas av det bolag som upptas i Bilaga A ("**Investeraren**"). Investeraren ska betala för de tecknade aktierna genom kvittning mot Bolagets skuld till Investeraren. Den del av Bolagets skuld till Investeraren som får användas för kvittning framgår av Bilaga A och motsvarar det belopp som Investeraren ska erlägga för de nyemitterade aktierna. Skulden har uppkommit genom lån från Investeraren till Bolaget. För Bolaget är det fördelaktigt att kvitta denna skuld mot aktierna i Bolaget i stället för att återbetala inbetalda belopp.  
*The new shares shall which shall be subscribed for by set-off shall be subscribed for by the company listed in Exhibit A (the "**Investor**"). The Investor who shall pay for the subscribed shares by set-off against the Company's debt to the Investor. The amount of the Company's debt to the Investor that may be used for set-off follows from Exhibit A and such amount corresponds to the amount payable by the Investor for the newly issued shares. The Company has incurred the debt to the Investor through a loan made by the Investor to the Company. It is to the benefit of the Company to set off the debt against shares in the Company instead of having to repay such amount.*

Styrelsen den 31 maj 2019  
*The Board of Directors on 31 May 2019*

[signatursida följer/signature page to follow]

---

Giorgio Chirivi

---

Peter Edman

---

Maris Hartmanis

---

Eva Nilsagård

---

Ivan Cohen-Tanugi

---

Anders Tullgren

---

Karin Wingstrand

\* \* \* \* \*



**Teckningsberättigade**  
**Eligible subscribers**

<b>Tecknare (fordringsägare) / Subscriber (creditor)</b>	<b>Antal tecknade aktier / No. of shares subscribed for</b>	<b>Kvittningsgill fordran / Set-off claim</b>	<b>För aktierna betalas totalt genom kvittning / Total amount paid for the shares through set-off</b>
Serendipity Group AB	1 104 163	36 989 490 kr	36 989 460,50 kr

\* \* \* \* \*

**Revisorns yttrande enligt 13 kap. 8 § aktieförelagslagen över styrelsens kvittningsredogörelse**  
***The auditor's statement according to Ch. 13 § 8 of the Swedish Companies Act on the board of***  
***directors' set-off report***

---

Se bifogat dokument. / *Please refer to the attached document.*

\* \* \* \* \*



## Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

Till bolagsstämman i Xbrane Biopharma AB (publ), org. nr 556749-2375

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2019-05-31.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Xbrane Biopharma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7 § aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

### Övriga upplysningar

Delta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 31 maj 2019

KPMG AB

Duane Swanson  
Auktoriserad revisor